

BÁO CÁO CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ II.2024

CTCP GEMADEPT (HOSE: GMD)

Trần Lực
Nhân viên phân tích

TPHCM, NGÀY 30 THÁNG 07 NĂM 2024

HOẠT ĐỘNG KINH DOANH CỐT LÕI HỒI PHỤC ẮN TƯỢNG

1. Kết quả kinh doanh

Quý II/2024 GMD ghi nhận doanh thu đạt 1,181 tỷ VND (+30% YoY) và lợi nhuận sau thuế sau lợi ích CĐTS (LNST) đạt 303 tỷ VND (-82% YoY). Lũy kế 6T2024, doanh thu và lợi nhuận sau thuế sau lợi ích CĐTS lần lượt đạt: 2,186 tỷ VND (+21% YoY) và 863 tỷ VND (-53% YoY).

Hoạt động kinh doanh lõi của GMD trong quý II.2024 tiếp tục hồi phục ấn tượng khi EBIT đạt 341 tỷ VND (+29% YoY) chủ yếu nhờ sản lượng hàng hóa thông cảng hồi phục trở lại khi hoạt động xuất nhập khẩu nhộn nhịp hơn. Tuy nhiên, lợi nhuận sau thuế sau lợi ích CĐTS tăng trưởng âm chủ yếu do GMD ghi nhận việc thoái vốn cảng Nam Hải Đình Vũ vào quý II.2023

Lũy kế 6 tháng đầu năm 2024, GMD ghi nhận lợi nhuận từ công ty liên doanh liên kết đạt 281 tỷ VND (+251% YoY), mức tăng trưởng này chủ yếu được đóng góp bởi Cảng Gemalink và Công ty cổ phần dịch vụ hàng hóa Sài Gòn (SCS) khi hoạt động kinh doanh lõi của 2 công ty này đang phục hồi tốt so với cùng kỳ.

2. Định giá: Tại mức giá đóng cửa 79,000 VND/cổ phiếu ngày 30/07/2024, GMD đang có vốn hóa 24,528 tỷ VND và giao dịch tại mức PE (trailing) 19.6x và PB 2.9x

	2022	2023	Q1/2023	Q2/2023	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024
Doanh số	3,898	3,846	902	912	998	1,034	1,006	1,181
Tăng trưởng doanh thu	21.6%	-1.3%	2.5%	-6.7%	0.6%	-3.0%	11.5%	29.5%
Lãi gộp	1,718	1,778	427	431	465	426	441	542
Tỷ suất lãi gộp	44.1%	46.2%	47.3%	47.3%	46.6%	41.2%	43.8%	45.9%
Lợi nhuận hoạt động (EBIT)	1,052	1,116	300	277	364	150	292	341
Tỷ suất lợi nhuận hoạt động	27.0%	29.0%	33.3%	30.4%	36.5%	14.5%	29.0%	28.9%
Lợi nhuận của Cổ đông của Công ty mẹ	994	2,251	202	1,646	254	115	559	303
Tăng trưởng LNST (YoY)	62.4%	126.5%	-26.3%	474%	4.1%	-39.2%	176.7%	-81.6%

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi TCSC dựa vào các nguồn thông tin mà TCSC coi là đáng tin cậy, có sẵn và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này.

Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này cần lưu ý rằng các nhận định trong báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích TCSC. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

TCSC có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định đầu tư của mình mà không bị phụ thuộc vào bất kỳ ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra.

Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành Công. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này. Các thông tin có liên quan đến chứng khoán khác hoặc các thông tin chi tiết liên quan đến cổ phiếu này có thể được xem tại hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức.

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

PHẠM HOÀNG ÂN

Phó phòng phân tích

(028) 38 27 05 27, ext 8700

An.ph@tcsc.vn

PHẠM TIẾN THẮNG

Chuyên viên phân tích

Bán lẻ, F&B, Logistics & CNTT

(028) 38 27 05 27, ext 8702

Thang.pt@tcsc.vn

ĐINH KIẾN VƯƠNG

Chuyên viên phân tích

Ngân hàng & Kinh tế vĩ mô

(028) 38 27 05 27, ext 8705

Vuong.dk@tcsc.vn

NGUYỄN PHƯƠNG TIẾN PHÁT

Chuyên viên phân tích

Dệt may, Hóa chất, Gỗ & Thủy sản

(028) 38 27 05 27, ext 8701

Phat.npt@tcsc.vn

TRẦN MINH QUÂN

Nhân viên phân tích

Dầu khí

(028) 38 27 05 27, ext 8704

Quan.tm@tcsc.vn

TRẦN ANH KHOA

Nhân viên phân tích

Bán lẻ

(028) 38 27 05 27, ext 8706

Khoa.ta@tcsc.vn

TRẦN LỰC

Nhân viên phân tích

Vận tải, cảng biển & mía đường

(028) 38 27 05 27, ext 8703

Luc.t@tcsc.vn